

STICHTING PENSIOENFONDS CORAM

Gezamenlijk verslag van de deelnemersvergaderingen van de Stichting Pensioenfonds Coram gehouden op 5 oktober 2018 in Waalwijk en 16 november 2018 te Geldrop.

1. Opening.

Paul Hulshof (voorzitter Pensioenfonds) opent de deelnemersvergadering en heet iedereen welkom. Hij stelt het bestuur en het verantwoordingsorgaan voor.

2. Mededelingen en ingekomen stukken.

Zowel in Waalwijk als in Geldrop zijn er geen ingekomen stukken ontvangen.

3. Notulen van de vergadering van 6 oktober en 17 november 2017

Er zijn er geen verdere opmerkingen of vragen over de notulen van de vorige vergadering waarna die worden goedgekeurd.

4. Financiële positie van het fonds.

Aan de hand van een powerpoint presentatie wordt het financiële positie over 2017 toegelicht.

De balans:

De balans geeft de bezittingen en de verplichtingen (schulden) van het pensioenfonds weer. Aan de linkerkant staan de bezittingen en aan de rechterkant de totale schulden.

De bezittingen bestaan voor 63 mln. uit beleggingen, 1 mln. uit herverzekerde pensioenen, 1 mln. uit vorderingen en een banksaldo van 1 mln. Totaal 66 mln.

De schulden bestaan uit een reserve van 1 mln., en een technische voorziening van 65 mln. De technische voorziening is de schuld van het pensioenfonds aan alle deelnemers gezamenlijk. Uit deze voorziening moeten alle huidige en toekomstige pensioenen worden betaald. Per saldo heeft het pensioenfonds dus een overschot van 1 mln.

De resultatenrekening:

Dit jaar (2017) laat een mooi positief resultaat zien van circa 4,2 mln. Alvast vooruitkijkend naar 2018 zal dit waarschijnlijk niet nogmaals gerealiseerd kunnen worden.

Beleggingsportefeuille :

De beleggingsportefeuille bestaat voor circa 60% uit vastrentende waarden en circa 40% uit aandelen. De vastrentende waarden zorgen ervoor dat hiermee de risico's van de pensioenbetalingen voor een deel worden afgedekt. Met de aandelen proberen we extra rendement te maken zodat de pensioenen, bij voldoende vermogen, geïndexeerd kunnen gaan worden.

De rendementen:

In 2017 is besloten om niet meer rechtstreeks in dollar aandelen en/of obligaties te gaan beleggen maar alleen nog in euro geprijsde fondsen. Hierdoor wordt er alleen indirect dollar valuta risico r gelopen en is ook het zelf afdekken van dit valuta risico niet meer nodig.

De beleggingsportefeuille bestaat uit twee onderdelen, de Matching portefeuille en de Return portefeuille

Binnen de Matching portefeuille wordt het renterisico deels afgedekt en wordt weinig koersrisico gelopen zodat daarmee is in belangrijke mate is zeker gesteld dat de pensioenen ook de komende jaren uitbetaald kunnen worden. De Return portefeuille is opgezet om rendement te maken zodat in de toekomst ook indexatie gegeven kan worden. Het rendement op de Matching portefeuille

STICHTING PENSIOENFONDS CORAM

was negatief -5.5%. Voor de gehele sectors was dit -6.1%. Coram heeft het dus nog relatief goed gedaan. Het rendement op de Return portefeuille was 7,6%. Voor de gehele sectors was dit 8,7%. In de Return portefeuille heeft Coram het dus minder goed gedaan.

Rendement overzicht over de laatste 10 jaar:

De rendementen over de afgelopen 10 jaar schommelen behoorlijk. 2008 was de financiële crisis met een fors negatief resultaat. In 2009 een herstel met daarna relatief lagere rendementen met een paar uitschieters.

Dekkingsgraad en Herstelplan :

De dekkingsgraad is verhouding tussen de bezittingen en verplichtingen van het pensioenfonds en geeft daarmee de financiële gezondheid van het pensioenfonds weer. Een dekkingsgraad lager dan 104,2% wordt als niet gezond gezien. Een dekkingsgraad van 122,6% wordt als wel gezond gezien.

Vanwege de te lage dekkingsgraad moet Coram jaarlijks een herstelplan bij DNB indienen waarin moet worden aangetoond dat door het treffen van een aantal maatregelen over 10 jaar de gezonde positie (122,6%) wordt bereikt. De maatregelen die Coram hiervoor inzet zijn :

- De werkgever betaalt jaarlijks de kostendeekkende premie (voor de nieuwe pensioenopbouw).
- Er zal pas (gedeeltelijk) toeslag worden verleend bij een dekkingsgraad van meer dan 110%.

Op 18 mei 2018 is van DNB instemming met het herstelplan ontvangen

Naast het indienen van een herstelplan moet de dekkingsgraad op vijf achtereenvolgende jaren hoger zijn dan 104,2%. Als dit niet het geval is dan moet het pensioenfonds de aanspraken van de deelnemers gaan korten. Voor Coram is 31-12-2020 de peildatum waarbij de periode van vijf jaar wordt bereikt. Gezien de huidige dekkingsgraad moet er rekening mee gehouden worden dat er daarna, vanaf 2021, een korting van toepassing kan zijn.

5. Toekomst

De Nederlandsche Bank heeft aangegeven dat het Coram pensioenfonds in feite te klein is voor een zelfstandig voortbestaan. Dit is voor het bestuur aanleiding om andere mogelijkheden te gaan onderzoeken. Hierbij zijn de opgebouwde pensioenaanspraken de verantwoordelijkheid van het pensioenfondsbestuur en is de werkgever verantwoordelijk voor de (verdere) pensioenopbouw voor de actieve deelnemers. Het streven is om gezamenlijk met de werkgever een besluit te nemen zodat de toekomstige uitvoering bij één partij blijft.

In eerste instantie werd aan een Algemeen Pensioenfonds gedacht maar dit bleek niet haalbaar. Er wordt nu verder gekeken naar de mogelijkheden van een met Coram vergelijkbaar bedrijfstakpensioenfonds. Overgang naar een pensioenfonds met een (veel) betere financiële positie is niet haalbaar omdat de daarvoor benodigde financiële middelen binnen het Coram pensioenfonds niet beschikbaar zijn en er dus gekort zou moeten worden. Voor zover er vorderingen zijn in dit proces zullen de deelnemers hierover worden geïnformeerd. Onder andere via de nieuwsbrief.

6. ESG beleid (Maatschappelijk verantwoord beleggen)

De heer Debrauwer, extern bestuurder namens de werkgevers in het pensioenfondsbestuur, licht het onderwerp ESG beleid verder toe.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen wordt steeds belangrijker en daarom heeft het bestuur haar (oude) beleid hierover tegen het licht gehouden. Het beleid is opnieuw geformuleerd en moet ook worden afgestemd met de deelnemers.

STICHTING PENSIOENFONDS CORAM

De oude visie bestond uit "Het pensioenfonds wil zorgen voor een goed pensioen, door te streven naar een zo hoog mogelijk rendement binnen het gekozen risicoprofiel van de beleggingen"

In de nieuwe visie wordt hieraan toegevoegd : "welke tevens bijdrage aan een gezonde en eerlijke wereld"

Deze toevoeging roept wellicht de vraag op of dit niet ten koste gaat van het rendement. Meerdere studies hebben uitgewezen dat duurzaam beleggen in plaats daarvan zelfs extra rendement kan opleveren.

De nieuwe visie betekent concreet het volgende :

- 1) Bij alle beleggingsbeslissingen worden de ESG-criteria meegenomen en afgewogen.
- 2) Bij de vermogensbeheerder(s) wordt jaarlijks navraag gedaan (over de voortgang) van hun ESG-beleid
- 3) Minimaal 1x per 3 jaar evalueert het pensioenfonds haar beleid "Maatschappelijk Verantwoord Beleggen"

Een van de primaire taken van het pensioenfonds bestuur is het beleggen van de gelden in het belang van de deelnemers. Hiervoor zal er onder de deelnemers een uitvraag worden gedaan of er draagvlak is voor de MVB-keuzes die het bestuur heeft gemaakt. Over de precieze vorm hoe deze uitvraag gaat plaatsvinden wordt nog nagedacht. Het MVB-beleid is aan het Verantwoordingsorgaan voorgelegd, die hebben aangegeven dit beleid te onderschrijven.

7. Wat verder ter tafel komt en de Rondvraag.

1. De liquide middelen op de balans komen als hoog over omdat die geen rendement opleveren?
Antwoord : Dit betreffen twee rekeningen :
 - De beleggingsrekening waarbij het nieuwe beleid is om het saldo niet verder te laten oplopen dan € 100.000. Voor 2017 was dit hoger vanwege de toen nog bestaande valuta contracten.
 - De bankrekening die benodigd is voor het voldoen van de lopende verplichtingen zoals de pensioenuitbetalingen.
2. Hoe is de ontwikkeling in het aantal deelnemers tussen de actieven en de pensioengerechtigden?
Antwoord : Over de afgelopen jaren in het deelnemer aantal vrij stabiel. Circa 225 actieven en gepensioneerden en 425 slapers.
3. Bij het onderwerp over de toekomst is aangegeven dat ook de werknemers bij de overleggen betrokken zullen worden. Hoe worden ze daar verder over geïnformeerd?
Antwoord : Aan de werkgevers zal worden gevraagd om dit te organiseren .

8. Sluiting.

Paul bedankt iedereen van zijn/haar aanwezigheid en voor de aandacht met de wens om elkaar volgend jaar weer terug te zien.

Het bestuur wordt bedankt voor het afgelopen jaar met een applaus.